



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# ECHIQUIER PATRIMOINE



Part A

SEPTEMBRE 2017 (données au 30/09/2017)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

## Commentaire du gérant



**Olivier de Berranger**

**Jean Biscarrat**

Les marchés se portent bien, Echiquier Patrimoine également : depuis le début de l'année, sa performance s'élève à +3,5% et sa collecte avoisine 100 millions d'euros. La meilleure performance, annuelle et mensuelle, provient de FFP, holding de la famille PEUGEOT. Celle-ci est encore actionnaire à hauteur de 12% du capital du fabricant automobile, mais ses autres participations, qui représentent 60% de l'actif net - SEB, DKSH, IMMOBILIERE DASSAULT, ORPEA, LISI et SPIE - ont effectué de remarquables parcours boursiers. Après une hausse de 47% depuis le début de l'année, la décote sur l'ANR de FFP reste de 40%. Des résultats très encourageants, et un mois de septembre achevé au plus haut historique de votre fonds ne sauraient entamer notre vigilance. Nous continuons méthodiquement à prendre des profits sur GROUPE EUROTUNNEL, VIVENDI ou encore SFR, à la suite de l'OPA de son actionnaire de référence ALTICE.

Echiquier Patrimoine progresse de 0,46% sur le mois et de 3,47% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,0	2,8	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	3,0	1,1	1,5
Alpha	5,5	8,8	18,5
Ratio d'information	2,8	1,0	1,4

A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

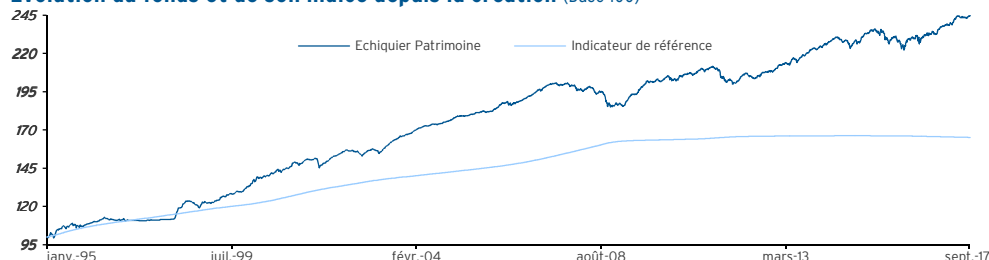
Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

2 ans



## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 144,8% contre 65,1% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,5	+0,0
YTD	+3,5	-0,3
3 ans	+8,1	-0,7
5 ans	+18,0	-0,5
Depuis la création	+144,8	+65,1

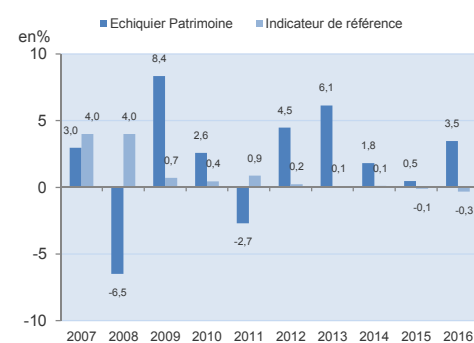
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+5,2	-0,4
3 ans	+2,6	-0,2
5 ans	+3,4	-0,1
Depuis la création	+4,0	+2,2

Valeur liquidative 932,97 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,5%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	+5,2%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	707 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 30/09/2017.

© 2017 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## Caractéristiques du fonds

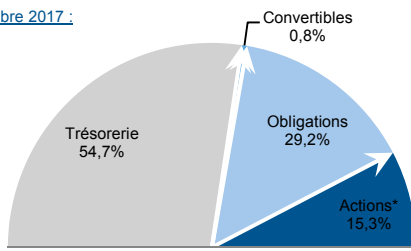
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

## Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

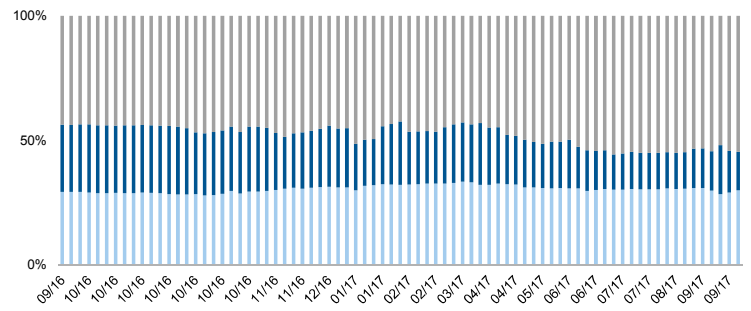
## Répartition par type d'actif

Au 30 septembre 2017 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

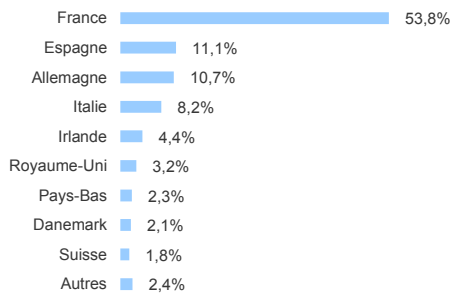
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



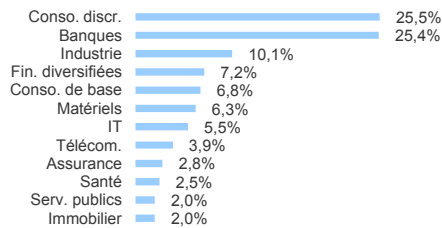
\*\* L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

## POCHE OBLIGATAIRE

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



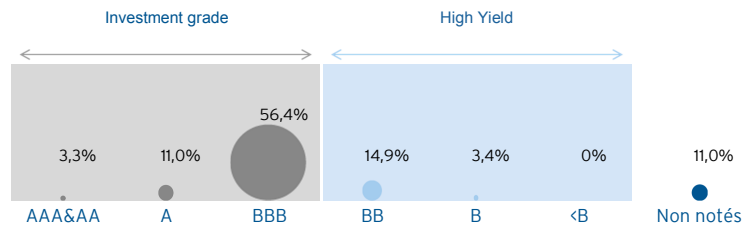
### 77 lignes

Duration	1,6
Sensibilité	1,6
Yield to worst	0,8%
Rdt (tous call exercés)	0,8%
Oblig. taux fixe	95,7%
Oblig. taux variable	3,3%
Convertibles	1,0%

### Principales positions

Obligations		Pays	Poids en % du fonds
1	BNP 2.875% 03/2026	France	0,8
2	WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,8
3	INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,8
4	THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,7
5	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Espagne	0,7

### Répartition par notations (hors obligations convertibles)



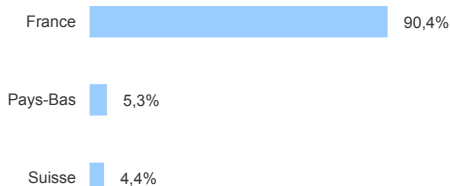
### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

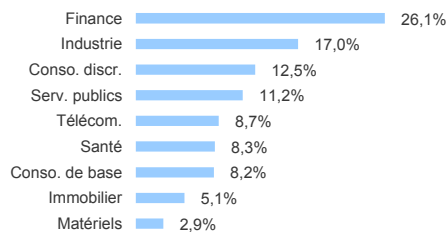


## POCHE ACTION

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### 28 titres en portefeuille

VE/CA 2017	1,9
PER 2017	17,5
Rendement	3,0%
Capi moyenne (M€)	22 379

### Principales positions

Actions		Pays	Poids en % du fonds
1	DANONE	France	1,0
2	ORANGE	France	1,0
3	DASSAULT AVIATION	France	1,0
4	ALTICE	Pays-Bas	1,0
5	FONCIERE DES REGIONS	France	1,0

### Répartition par taille de capitalisation

